



Zusammenfassung

+++ Hohe Preise am kurzen Ende für 2026 bei Strom- und Erdgasnotierungen +++
+++ Im Februar neue Preissignale durch Bundestagswahl und mögliche US-Zölle gegen EU erwartet +++
+++ Empfehlung zur langfristigen Terminmarkteindeckung ab 2028 in beiden Medien, zusätzlich PPAs prüfen +++

Mehr Informationen erhalten Sie bei unseren Mitarbeitenden
oder im Internet unter www.succedo-beratung.de

Strom: Indexierte Terminmarktpreise
Für die Indexierung setzen wir ein base-/peak-Verhältnis von 82% (base) und 18% (peak) an.
Die Indexierung wird arbeitsfrei gestellt, d.h. ohne Margen-, Strukturierungs- oder
Risikoaufschläge.

Futures und Spotmarkt Strom

Schnellübersicht der Marktwerte für Strom inkl. Trend (v.l.: 5% stabil / schwachsteigend, ansonsten steigend bzw. fallend)				
Terminmarktwerte etc.	Index Peak	5 Tage Trend	20 Tage Trend	
Cal-2026	99,94 €	→ 2,7%	↗ 13,8%	
Cal-2027	85,44 €	→ 0,3%	→ 4,7%	
Cal-2028	77,14 €	→ 1,0%	→ 2,3%	
Cal-2029	71,93 €	→ 2,2%	→ 1,8%	
Q2-2025	87,87 €	→ 3,9%	↗ 14,9%	
Spot Februar	143,56 €	↗ 25,8%		Spotmarkt im Vergleich Februar zu Januar (arithmetisches Mittel)

Futures und Spotmarkt Erdgas

Schnellübersicht der Marktwerte für Erdgas inkl. Trend (v.l.: 5% stabil / schwachsteigend, ansonsten steigend bzw. fallend)				
Terminmarktwerte etc.	Index Peak	5 Tage Trend	20 Tage Trend	
Cal-2026	43,27 €	→ 1,0%	↗ 13,1%	
Cal-2027	33,70 €	→ 2,3%	↗ 7,2%	
Cal-2028	28,19 €	→ 1,2%	→ 2,8%	
Cal-2029	25,55 €	→ 0,4%	→ 2,2%	
Q2-2025	53,71 €	↗ 7,2%	↗ 15,9%	
Spot Februar	53,40 €	↗ 10,5%		Spotmarkt im Vergleich Februar zu Januar (arithmetisches Mittel)

Markteinschätzung und Handlungsoptionen

Preisentwicklung

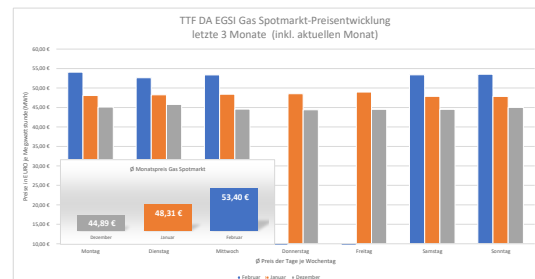
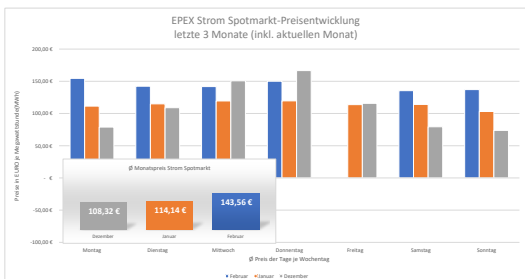
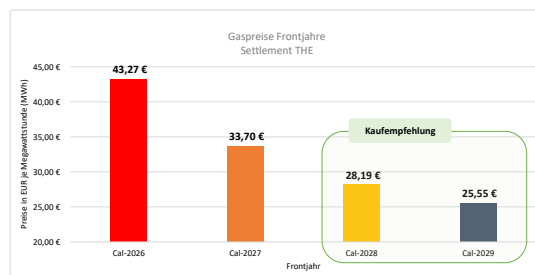
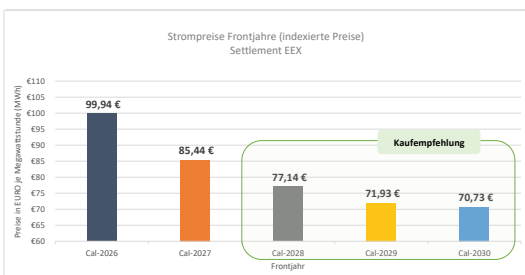
Chancen und Risiken

Handlungsoptionen

Die Notierungen für Strom wie auch für Erdgas für das anstehende Lieferjahr 2026 sind zuletzt mit rund 13% angestiegen. Hintergrund sind neben globalen Spannungen auch das relativ kalte und windarme Wetter in Europa und die sich leerenden Gasspeicher (zuletzt ca. 53% Füllstand gegenüber 75% im Vergleichszeitraum vor einem Jahr). Allerdings wird aufgrund der chinesischen Zölle auf US-LNG erwartet, dass nun mehr solcher Erdgaslieferung nach Europa anstatt nach Asien gehen. Am kurzfristigen Strommarkt wirkt sowohl Wetter wie auch Gas preistreibend. Zudem die Ergebnisse der Bundestagswahl wie auch die neue US-Regierung angekündigten Zölle auf Importe aus der EU kurzfristig Signale setzen werden.

Nach Marktberichten könnte bei einem Frieden gegen Ende 2025 in der Ukraine die erneute Versorgung Europas mit russischen Erdgas erfolgen. Das könnte sich ab 2026 und ff. preismindernd auswirken und sowohl auf die Gas- wie auch die Strompreise ausstrahlen. Auf der anderen Seite steigt der Druck auf die kurzfristigen Preise bereits durch die notwendige Wiederbefüllung der Gasspeicher nach dem kalten Winter wie auch die Zusatzmengen für Österreich nach Ende des Gastransits durch die Ukraine zu Ende 2024. Für den weiteren Ausbau der erneuerbaren Energien muss eine neue Bundesregierung eine belastbare Grundlage für Investitionen schaffen. Die zuletzt beschlossene Novelle des EEG verschlechtert zunächst die Renditen für neue Volleinspeiserprojekte durch Wegfall der Marktpremie bei negativen Stundenpreisen. Insgesamt spitzt sich die Lage sowohl in der Preisbildung wie auch in der Netzstabilität weiter zu.

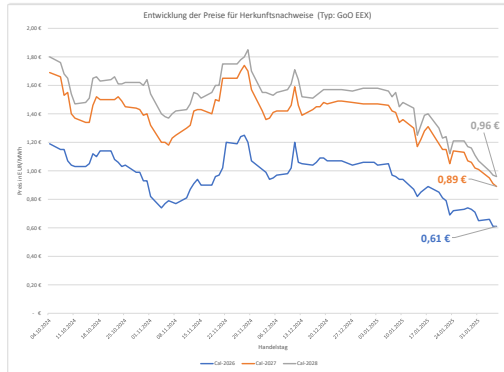
Wir empfehlen für den Strombereich 2025 einen Swap von Terminkontrakten in Spot für das Q2 und Q3 vorzunehmen bzw. offene Spotpositionen für diesen Zeitraum nicht zu schließen. Für 2026 liegen die Terminkontrakte sowohl im Strom- wie auch im Gasbereich auf hohem Niveau. Hier sollte nur eine Grundlast sowie das Q1-2026 abgedeckt werden. Eindeutige Kaufempfehlungen sprechen wir am langen Ende für 2028 und ff. aus. Hier bietet sich ebenfalls eine Swap-Strategie an (d.h. Eindeckung von 50% - 75% der Prognose und Tausch in Spot bei Opportunität im Vorjahr der Belieferung). Im Strombereich sollten alle Verbraucher mit mehr als 10 GWh auf jeden Fall den Einsatz eines PPA prüfen (Wind- und/oder Solar).



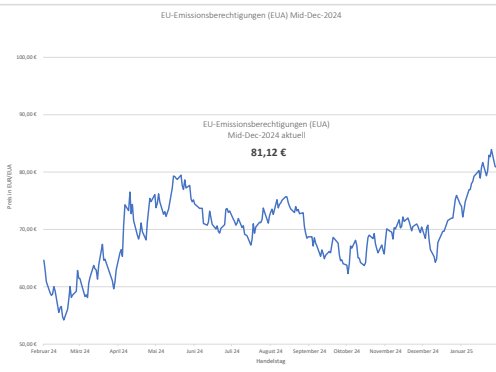
Rechtliche Hinweise: Unsere veröffentlichten Inhalte enthalten oft zukunftsgerichtete Aussagen, d.h. Aussagen oder Diskussionen, die Vorhersagen, Erwartungen, Überzeugungen, Pläne, Einschätzungen oder Prognosen darstellen, wie dies durch Wörter wie erwartet, möglich, und geschätzt wird. Daher sollten Sie bei solchen Aussagen mit äußerster Vorsicht vorgehen und eine umfassende Recherche der Informationen in Bezug auf solche zukunftsgerichteten Aussagen weiter nachforschen. Alle in unseren Veröffentlichungen gemachten zukunftsgerichteten Aussagen sind auf den Zeitraum beschränkt, in dem sie gemacht werden, und wir sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren, die sich jederzeit ändern können. Obwohl die in den Analysen, Veröffentlichungen und Markteinschätzungen enthaltenen Wertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für Fehler, Versäumnisse oder falsche Angaben. succedo übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Handelsanregungen, Markteinschätzungen und anderweitige Informationen. Diese stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung dar. Die Hintergrundinformationen, Handelsanregungen und Markteinschätzungen, die succedo veröffentlicht, stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Terminmarktprodukten dar. Trotz aller Sorgfalt bei der Erstellung der Inhalte übernimmt succedo keinerlei Haftung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit der in den Berichten enthaltenen Informationen bzw. für Verluste, die sich aus eventuellen Fehlern, Auslassungen oder Ungenauigkeiten ergeben könnten. Haftungssprüche gegen succedo bzw. den Autoren, welche sich auf Schäden ideeller oder materieller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen entstehen, sind grundsätzlich ausgeschlossen, es sei denn es liegt vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten vor. Insbesondere übernimmt succedo keine Garantie dafür, dass genannte Prognosen eintreffen oder kurzzeitig erreicht werden.

Green Markets

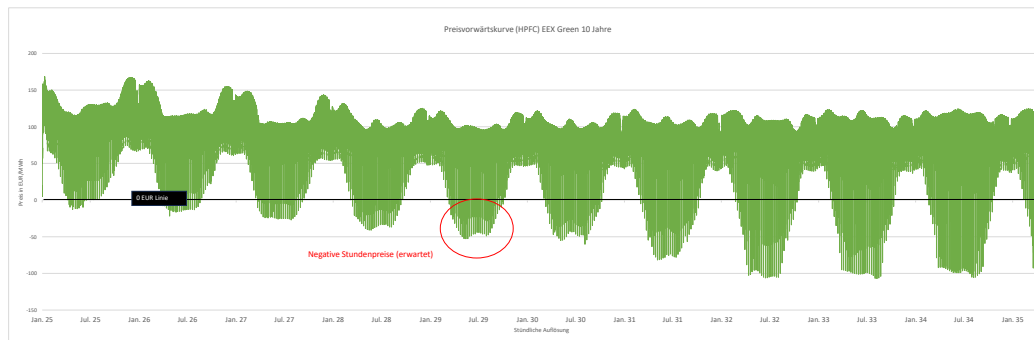
Preise für Herkunftsnachweise Strom



Preise für EU-Emissionsberechtigungen (EUA)



Aktuelle Preisvorwärtskurve Strom 10 Jahre (EEX Green)



Wir begleiten Sie auf den Weg in die
chancenorientierte Energiebeschaffung
succedo | power care



Starten Sie mit einem unverbindlichen Beratungsgespräch!

Unser Team steht Ihnen gerne für Fragen zur Verfügung:



Urs Neuhofer
Geschäftsführer
Telefon: 02551 / 98 671 - 126
E-Mail: urs.neuhofer@succedo-beratung.de



Elisabeth Stertkuhl
Kundenberaterin
Telefon: 02551 / 98 671 - 105
E-Mail: elisabeth.stertkuhl@succedo-beratung.de



Sarah Giemsa
Assistentin der Geschäftsführung
Telefon: 02551 / 98 671 - 121
E-Mail: sarah.giemsa@succedo-beratung.de



succedo Unternehmensberatung GmbH
Am Campus 2 | 48565 Steinfurt
Telefon 0 25 51-98 671 0
Internet www.succedo-beratung.de